

**Protokoll for ordinær  
generalforsamling i  
Skeie Drilling and  
Production ASA**

(organisasjonsnummer 989 395 718)

avholdt tirsdag 30. juni 2009 på Scandic  
Hotell, Markensgate 39, Kristiansand, klokken  
15:00.

I henhold til styrets innkalling til ordinær  
generalforsamling av 16. juni 2009, forelå slik

**Dagsorden**

- 1 *Åpning av møtet ved styrets leder  
Bjarne Skeie og fortegnelse over  
fremmøtte aksjeeiere.*
- 2 *Valg av møteleder og en person til å  
medundertegne protokollen.*
- 3 *Godkjenning av innkallingen og  
forslaget til dagsorden*
- 4 *Godkjenning av årsregnskapet og  
styrets årsberetning for 2008*
- 5 *Fastsettelse av godtgjørelse for styrets  
medlemmer*
- 6 *Fastsettelse av honorar til revisor*
- 7 *Valg av styremedlemmer*
- 8 *Styrets erklæring om fastsettelse av  
lønn og annen godtgjørelse til ledende  
ansatte*

**Minutes of annual general  
meeting  
in  
Skeie Drilling and  
Production ASA**

(registration number 989 395 718)

Held on Tuesday 30 June 2009 at Scandic  
Hotell, Markensgate 39, Kristiansand, at  
15:00.

In accordance with the Board's summons to  
annual general meeting dated 16 June 2009,  
the meeting had the following

**Agenda**

- 1 *Opening of the meeting by the  
Chairman of the Board Bjarne  
Skeie and recording of  
shareholders represented at the  
meeting.*
- 2 *Election of chairperson of the  
meeting and at least one person to  
co-sign the minutes of the meeting.*
- 3 *Approval of notice and agenda*
- 4 *Approval of the annual accounts  
and the annual report for 2008*
- 5 *Fixing the remuneration for the  
members of the Board of Directors*
- 6 *Approval of the remuneration to the  
auditor*
- 7 *Election of members of the Board  
of Directors*
- 8 *The Board's statement regarding  
guidelines for remuneration for  
leading employees*

- |    |                                                                                   |    |                                                                                                  |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9  | <i>Godkjenning av plan for restrukturering av selskapet</i>                       | 9  | <i>Approval of the restructuring plan for the company</i>                                        |
| 10 | <i>Vedtak om nedsettelse av selskapets aksjekapital</i>                           | 10 | <i>Resolution regarding reduction of the share capital</i>                                       |
| 11 | <i>Vedtak om kapitalforhøyelse ved motregning av konvertibelt obligasjonslån</i>  | 11 | <i>Resolution for share capital increase by conversion of convertible bond loan</i>              |
| 12 | <i>Vedtak om kapitalforhøyelse ved motregning av 2. prioritets obligasjonslån</i> | 12 | <i>Resolution for share capital increase by conversion of 2<sup>nd</sup> priority bond loans</i> |
| 13 | <i>Vedtak om kapitalforhøyelse ved rettet emisjon</i>                             | 13 | <i>Resolution regarding capital increase by private placing</i>                                  |
| 14 | <i>Endring av selskapets vedtekter</i>                                            | 14 | <i>Change of the company's Articles of Association</i>                                           |

\* \* \* \* \*

\* \* \* \* \*

**1 ÅPNING AV MØTET VED  
STYRELEDER BJARNE SKEIE  
OG FORTEGNELSE OVER  
FREM MØTTE AKSJEIERE**

**1. OPENING OF THE MEETING  
BY THE CHAIRMAN OF THE  
BOARD BJARNE SKEIE AND  
RECORDING OF SHARE-  
HOLDERS REPRESENTED AT  
THE MEETING**

Styreleder Bjarne Skeie åpnet møtet og opptok fortegnelse over møtende aksjeeiere.

Chairman of the board Bjarne Skeie opened the meeting, and registered the participating shareholders.

I henhold til fortegnelsen var til sammen 50.315.050 aksjer og 50.315.050 stemmer representert. 65,25% av selskapets aksjer var således representert.

In accordance with the register a total of 50,315,050 shares and 50,315,050 votes were present. A such 65.25% of the shares in the company were represented.

Fortegnelsen er vedlagt denne protokollen som vedlegg 1.

The register of attending shareholders is attached to these minutes as appendix 1.

**2 VALG AV MØTELEDER OG  
MINST ÉN PERSON TIL Å  
MEDUNDERTEGNE  
PROTOKOLLEN**

Line Ravlo-Losvik ble enstemmig valgt til møteleder.

Karsten Meling ble enstemmig valgt til å medundertegne protokollen.

**3 GODKJENNELSE AV  
INNKALLING OG DAGSORDEN**

Innkalling og dagsorden ble enstemmig godkjent.

**4 GODKJENNELSE AV  
ÅRSREGNSKAPET OG  
ÅRSBERETNINGEN**

Svein Anton Bjørnholmen redegjorde for det fremlagte årsregnskapet og årsberetningen, herunder styrets forslag til dekning av underskudd.

Styrets forslag til dekning av underskudd/anvendelse av årsresultat innebærer at selskapets overkursfond blir satt til null.

Revisor gjennomgikk hovedpunktene i revisjonsberetningen.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

*Årsregnskapet og årsberetningen for 2008 godkjennes.*

**5 FASTSETTELSE AV**

**2. ELECTION OF CHAIRPERSON  
OF THE MEETING AND AT  
LEAST ONE PERSON TO CO-  
SIGN THE MINUTES OF THE  
MEETING.**

Line Ravlo-Losvik was unanimously elected to chair the meeting.

Karsten Meling was unanimously elected to co-sign the minutes.

**3. APPROVAL OF NOTICE AND  
AGENDA**

The notice and the proposed agenda were unanimously approved.

**4. APPROVAL OF THE ANNUAL  
ACCOUNTS AND THE ANNUAL  
REPORT FOR 2008**

Svein Anton Bjørnholmen accounted for the annual accounts and the annual report, including the Board's proposal for the covering of losses.

The Board's proposal regarding covering of losses includes the company's share premium account being reduced to zero.

The company's auditor accounted for main principles in the annual report.

The general meeting resolved unanimously the following:

*The annual accounts and the annual report for 2008 are approved.*

**5. FIXING THE REMUNERATION**

**GODTGJØRELSE TIL STYRETS  
MEDLEMMER**

Styreleder redegjorde for styrets arbeid og fremla forslag til godtgjørelse for 2008.

Generalforsamlingen fattet enstemmig slik beslutning:

*Godtgjørelse til medlemmer i styret i Skeie Drilling & Production ASA for 2008 fastsettes som følgende:*

*Bjarne Skeie, Styrets leder, NOK 400.000,  
Mah Soot Khiang Edmund, styremedlem, NOK 200.000 og  
Anne Breive, styremedlem, NOK 200.000.*

**6 FASTSETTELSE AV HONORAR  
TIL REVISOR**

Revisor redegjorde for sitt oppdrag for 2008.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

*Revisors godtgjørelse skal betales etter faktura.*

**7 VALG AV STYREMEDLEMMER**

Styreleder redegjorde for grunnlaget for at det avholdes styrevalg.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

*Bjarne Skeie velges som styrets leder.*

*Mah Soot Khiang Edmund velges som*

**FOR THE MEMBERS OF THE  
BOARD OF DIRECTORS**

The Chairman of the Board accounted for the work and remuneration of the Board of directors for 2008.

The general meeting resolved unanimously the following:

*Remuneration of the members of the Board of Skeie Drilling & Production ASA for 2008 is determined as follows:*

*Bjarne Skeie, Chairman of the Board, NOK 400,000,  
Mah Soot Khiang Edmund, Member of the Board, NOK 200,000 and  
Anne Breive, Member of the Board, NOK 200,000.*

**6. APPROVAL OF THE  
REMUNERATION TO THE  
AUDITOR**

The auditor accounted for his assignment for 2008.

The general meeting resolved unanimously the following:

*Remuneration to the auditor shall be paid per invoice.*

**7. ELECTION OF MEMBERS OF  
THE BOARD OF DIRECTORS**

The Chairman accounted for the reasons for the election of new members of the Board.

The general meeting resolved unanimously the following:

*Bjarne Skeie is elected as Chairman.*

*Mah Soot Khiang Edmund is*

*KB M*  
*2/2*

*styremedlem.*

*Anne Breive velges som styremedlem.*

**8 STYRETS REDEGJØRELSE  
VEDRØRENDE RETNINGS-  
LINJER FOR GODTGJØRELSE  
TIL LEDENDE ANSATTE**

Styret har gitt følgende uttalelse vedrørende retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte for regnskapsåret 2010:

I 2008 hadde selskapet ingen ansatte. Alle ledelsesfunksjoner blir utført av eksternt innleid personell. Av denne grunn vil selskapets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte gjelde for innleid personell på linje med mulige fremtidig ansatte i selskapet.

Selskapets ledende ansatte skal tilbys godtgjørelse på konkurransedyktige betingelser for å sikre kontinuitet og kvalifisert personell. Konkurransedyktige betingelser skal bety betingelser tilsvarende det som er tilbydt av sammeligbare virksomheter. Styret skal fastsette de nærmere vilkår. Styret anser at godtgjørelse til ledende ansatte i regnskapsåret 2008 var i henhold til retningslinjene.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

*Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte godkjennes.*

**9 GODKJENNELSE AV PLAN FOR  
RESTRUKTURERING AV  
SELSKAPET**

Stian Winter fra Pareto gjorde rede for de nærmere detaljene rundt restruktureringen. I tillegg ble det vist til vedlegg 2 til innkallingen samt selskapets utsendte presse- og

*elected as member of the Board.*

*Anne Breive is elected as member of the Board.*

**8. THE BOARD'S STATEMENT  
REGARDING GUIDELINES  
FOR REMUNERATION FOR  
LEADING EMPLOYEES**

The Board have given the following statement regarding guidelines for remuneration for leading employees, applicable for the financial year 2010:

During 2008 the company had no employees. All management services are performed by hired external providers. As such the company's principals regarding remuneration for leading employees apply for hired personnel as well as any future employees of the company.

The company's leading employees shall be offered remuneration on competitive terms to ensure continuity and qualified personnel. Competitive terms shall mean terms equivalent to those offered by comparable businesses. The board of directors shall determine the particulars of the terms. The board of directors considers that during the financial year of 2008, the remuneration was in accordance with the guidelines.

The general meeting resolved unanimously the following:

*The Board's guidelines for remuneration for leading employees are accepted.*

**9. APPROVAL OF THE  
RESTRUCTURING PLAN FOR  
THE COMPANY**

Stian Winter from Pareto accounted for the details of the restructuring plan for the company. Furthermore, the shareholders were referred to appendix 2 of the summons

*K B M*  
*R*

børsmeldinger.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

*Plan for restrukturering av selskapet fremlagt av styret godkjennes.*

**10 VEDTAK OM NEDSETTELSE AV AKSJEKAPITALEN**

Møteleder viste til styrets begrunnelse inntatt i innkalling til generalforsamling, samt plan for restrukturering av selskapet som omtalt i punkt 9 på dagsorden.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

1. *Selskapets aksjekapital nedsettes med NOK 763.389.000, fra NOK 771.100.000 til NOK 7.711.000, ved nedsettelse av aksjenes pålydende fra NOK 10 til NOK 0,10.*
2. *Den samlede aksjekapital og pålydende i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*
3. *Nedsettelsesbeløpet skal anvendes til dekning av underskudd som ikke kan dekkes på annen måte, jf. allmennaksjeloven § 12-1, første ledd, nr. 1.*
4. *Nedsettelsen av aksjekapitalen er betinget av at selskapet samtidig gir melding til Foretaksregisteret om beslut-*

to the general meeting and the press- and stock exchange notifications issued by the company.

The general meeting resolved unanimously the following:

*The restructuring plan for the company as presented by the board is approved.*

**10. RESOLUTION REGARDING REDUCTION OF THE SHARE CAPITAL**

The chairman of the meeting referred to the grounds included in the summons for the general meeting and the restructuring plan as referred to under item 9 of the agenda.

The general meeting resolved unanimously the following:

1. *The share capital of the company shall be reduced with NOK 763,389,000, from NOK 771,100,000 to NOK 7,711,000, by reduction of the par value of the shares from NOK 10 to NOK 0.10.*
2. *The total share capital and the par value in section 4 of the Articles of Association shall be amended correspondingly.*
3. *The reduction amount shall be used for covering loss which cannot be covered in any other way, cf. the Public Limited Liability Companies Act section 12-1, sub-section 1, number 1.*
4. *The reduction of the share capital is conditional upon the company notifying the Norwegian Registry of*

*U B M*  
*RE*

*ninger som etter sitt innhold i hovedsak samsvarer med styrets forslag under sak 11-14 på dagsorden.*

*Business Enterprises of resolutions which in their terms are mainly equivalent with the proposals by the Board under items 11-14 on the agenda.*

**11 KAPITALFORHØYELSE VED MOTREGNING AV KONVERTIBELT LÅN (CONVERTIBLE BOND ISIN NO 001 037624.7)**

**11. RESOLUTION FOR SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF CONVERTIBLE BOND LOAN (CONVERTIBLE BOND ISIN NO 001 037624.7)**

Møteleder viste til styrets begrunnelse inntatt i innkalling til generalforsamling, samt plan for restrukturering av selskapet som omtalt i punkt 9 på dagsorden.

The chairman of the meeting referred to the grounds included in the summons for the general meeting and the restructuring plan as referred to under item 9 of the agenda.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

The general meeting resolved unanimously the following:

- 1. Aksjekapitalen forhøyes med NOK 12.700.000, fra NOK 7.711.000 til NOK 20.411.000 ved utstedelse av 127.000.000 aksjer, hver NOK 0,10.*

- 1. The share capital is increased by NOK 12,700,000, from NOK 7,711,000 to NOK 20,411,000 by the issuance of 127,000,000 shares, each with a par value of NOK 0.10.*

*Aksjekapital og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

*The total share capital and the number of shares in section 4 of the Articles of Association shall be amended correspondingly.*

- 2. Tegningskursen for hver aksje skal være NOK 0,5, hvilket innebærer et totalt tegningsbeløp på NOK 63.500.000, hvor NOK 12.700.000 utgjør aksjekapital og NOK 50.800.000 utgjør overkurs.*

- 2. The subscription price for each share shall be NOK 0.5, which implies a total subscription amount of NOK 63,500,000, where NOK 12,700,000 constitutes share capital and NOK 50,800,000 constitutes the share premium.*

- 3. De nye aksjene kan tegnes av Norsk Tillitsmann ASA, adresse Haakon VII gate 1, 0161 Oslo,*

- 3. The new shares can be subscribed by Norsk Tillitsmann ASA, address*

*U.B.M*  
*[Signature]*

på vegne av långivere i konvertibelt obligasjonslån med ISIN 001.037624.7.

Aksjeeiernes fortrinnsrett fravikes i henhold til allmennaksjeloven § 10-5.

4. Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument. Tegning skal skje innen 15. juli 2009.
5. Tegningbeløpet skal gjøres opp med motregning av konvertibelt obligasjonslån med ISIN NO 001 037624.7, etter nedskrivelse i forutgående obligasjons-eiermøte, stort USD 10.000.000 utstedt av Selskapet, tilsvarende NOK 63.500.000 basert på valutakurs på 6.35 NOK per 1 USD. Motregningen skal ha virkning fra dagens dato. Nominell verdi og påløpte renter, skal bortfalle i sin helhet ved motregningen.
6. De nye aksjene skal ha tilsvarende rettigheter som eksisterende aksjer, og skal ha rett til utbytte fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret.
7. Beslutningen er betinget av at selskapet melder til Foretaksregisteret beslutninger som i sitt innhold er hovedsaklig tilsvarende som styrets forslag til sak 10 og 12-14 på dagsorden.

Haakon VII gate 1, 0161 Oslo, on behalf of the bondholders in convertible bond ISIN 001.037624.7.

The preferential right for the shareholders to subscribe for new shares, pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act, is therefore set aside, c.f. section 10-5 of the Act.

4. The shares shall be subscribed for in a separate subscription document. The subscription period is until 15 July 2009.
5. The subscription amount shall be settled by set-off with convertible bonds with ISIN NO 001 037624.7 in the amount of USD 10,000,000 (post write-down) issued by the company, equivalent to NOK 63,500,000 based on an exchange rate of 6.35 NOK per 1 USD. The set-off shall have effect from today. The nominal value and accrued interest shall be written down in its entirety upon conversion.
6. The new shares shall be equal to the existing shares issued in the company, and shall include right to dividend from the time of registration in the Norwegian register of Business enterprises ("Foretaksregisteret").
7. The resolution is conditional upon the company notifying the Norwegian Registry of Business Enterprises of resolutions which in their terms are mainly equivalent

with the proposals by the Board under items 10 and 12-14 on the agenda.

**12 BESLUTNING OM KAPITALFORHØYELSE VED MOTREGNING (CALLABLE BOND ISIN NO 001 035368.3, ISIN NO 001 035600.9 OG ISIN NO 001 037804.5)**

Møteleder viste til styrets begrunnelse inntatt i innkalling til generalforsamling, samt plan for restrukturering av selskapet som omtalt i punkt 9 på dagsorden.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

1. *Aksjekapitalen økes med NOK 63.247.208,90, fra NOK 20.411.000 til NOK 83.658.208,90 ved utstedelse av 632.472.089 aksjer, hver pålydende NOK 0,10.*

*Aksjekapital og antall aksjer i vedtektenes § 4 endres tilsvarende.*

2. *Det skal imbetales NOK 0,50 for hver aksje, hvilket innebærer en total tegningsbeløp på NOK 316.236.044,50, hvor NOK 63.247.208,90 utgjør aksjekapital og NOK 252.988.835,60 utgjør overkurs.*

3. *De nye aksjene kan tegnes av Norsk Tillitsmann ASA, adresse Haakon VII gate 1, 0161 Oslo, på vegne av obligasjonseierne i callable bond ISIN NO*

**12. RESOLUTION FOR SHARE CAPITAL INCREASE BY CONVERSION OF 2ND PRIORITY BOND LOANS (CALLABLE BOND ISIN NO 001 035368.3, ISIN NO 001 035600.9 OG ISIN NO 001 037804.5)**

The chairman of the meeting referred to the grounds included in the summons for the general meeting and the restructuring plan as referred to under item 9 of the agenda.

The general meeting resolved unanimously the following:

1. *The share capital is increased by NOK 63,247,208.90, from NOK 20,411,000 to NOK 83,658,208.90 by issue of 632,472,089 shares each with a par value of NOK 0.10.*

*The total share capital and the number of shares in section 4 of the Articles of Association shall be amended correspondingly.*

2. *The subscription price for each share shall be NOK 0.50 which implies a total subscription amount of NOK 316,236,044.50, where NOK 63,247,208.90 constitutes share capital and NOK 252,988,835.60 constitutes the share premium.*

3. *The new shares can be subscribed by Norsk Tillitsmann ASA, address Haakon VII gate 1, 0161 Oslo, on behalf of the bond-*

*GBM*

001.035368.3, ISIN NO  
001.035600.9 og ISIN NO  
001.037804.5.

*De eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett til tegning etter allmennaksjeloven fravikes, jf. lovens § 10-5.*

4. *Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument. Tegning skal skje innen 15. juli 2009.*

5. *Aksjeinnskuddet skal gjøres opp ved motregning av fordring tegnerne har mot selskapet. Hver enkelt tegners obligasjoner skal nedskrives som følger*

(i) *obligasjoner med ISIN 001 035368.3 pålydende USD 118.240.317 (etter nedskrivning) verdsatt til NOK 750.826.012,95 skal nedskrives til USD 101.640.000 verdsatt til NOK 645.414.000;*

(ii) *obligasjoner med ISIN 001 035600.9 pålydende USD 101.740.317 (etter nedskrivning) verdsatt til NOK 646.051.012,95 skal nedskrives til USD 85.140.000 verdsatt til NOK 540.639.000; og*

(iii) *obligasjoner med ISIN 001 037804.5 pålydende USD 134.740.318 (etter nedskrivning) verdsatt til*

*holders in callable bond ISIN NO 001.035368.3, ISIN NO 001.035600.9 and ISIN NO 001.037804.5.*

*The preferential right of the shareholder to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act is accordingly set aside, cf. section 10-5 of the Act.*

4. *The shares shall be subscribed for in a separate subscription document. The subscription period is until 15 July 2009.*

5. *The subscription amount shall be settled by way of set-off with the debt the subscribers has on the company. Each of the subscribers' bonds shall be written down as follows*

(i) *bonds with ISIN NO 001 035368.3 with a nominal value of USD 118,240,317 (post write-down) valued to NOK 750,826,012.95 shall be written down to USD 101,640,000 valued to NOK 645,414,000;*

(ii) *bonds with ISIN NO 001 035600.9 with a nominal value of USD 101,740,317 (post write-down) valued to NOK 646,051,012.95 shall be written down to USD 85,140,000 valued to NOK 540,639,000 ; and*

(iii) *bonds with ISIN NO 001 037804.5 with a nominal value of USD 134,740,318 (post write-down) valued to NOK 855,601,019.30 shall be*

NOK 855.601.019,30  
skal nedskrives til USD  
118.140.000 verdsatt til  
NOK 750.189.000.

Alle valutakurser er basert på  
en vekslingskurs på NOK 6,35  
per USD 1.

Motregningen skal tre i kraft på  
tidspunktet for tegningen og  
fordringenes pålydende skal  
reduseres fra det samme  
tidspunkt.

6. De nye aksjene skal være lik de  
eksisterende aksjer utstedt av  
selskapet og gi rett til utbytte fra  
tidspunktet for registrering i  
Foretaksregisteret.

7. Denne beslutningen er betinget  
av at selskapet samtidig gir  
melding til Foretaksregisteret  
om beslutninger som etter sitt  
innhold i hovedsak samsvarer  
med styrets forslag under  
sakene 10-11 og 13-14 på  
dagsordenen.

### 13 FORSLAG OM KAPITAL- FORHØYELSE VED RETTET EMISJON

Møteleder viste til styrets begrunnelse inntatt i  
innkalling til generalforsamling, samt plan for  
restrukturering av selskapet som omtalt i punkt  
9 på dagsordenen.

Styret fremla utkast til liste med forslag til  
hvordan emisjonen skulle rettes basert på den  
bestillingsperioden som hadde vært  
gjennomført. Det fulgte av listen at det var  
forslag om å rette emisjonen mot samtlige av  
de aksjeeierne som hadde innlevert

written down to USD  
118,140,000 valued to NOK  
750,189,000.

All currency valuations are  
based on an exchange rate of  
6.35 NOK per 1 USD.

The set-off takes effect from  
the time of subscription, and  
the nominal value of the debt  
is reduced from the same  
time.

6. The new shares shall be equal  
to the existing shares issued  
in the company, and shall  
include right to dividend from  
the time of registration in the  
Norwegian register of  
Business enterprises  
("Foretaksregisteret").

7. The resolution is conditional  
upon the company notifying  
the Norwegian Registry of  
Business Enterprises of  
resolutions which in their  
terms are mainly equivalent  
with the proposals by the  
Board under items 10-11 and  
13-14 on the agenda.

### 13. RESOLUTION REGARDING CAPITAL INCREASE BY PRIVATE PLACING

The chairman of the meeting referred to the  
grounds included in the summons for the  
general meeting and the restructuring plan as  
referred to under item 9 of the agenda.

The board of directors proposed a list of  
names related to the private placements  
based on the application period that had  
been held. According to the list, it was  
proposed to allocate shares to all the  
shareholders that had applied for shares on

bestillingsblankett til Pareto innen bestillingsfristen som var satt, selv om 42 av disse var foreslått å få tildelt mindre enn 1.000.000 aksjer. Møteleder redegjorde for at selskapet ikke hadde mulighet for å rette et tilbud mot aksjeeierne om å bestille aksjer for mindre enn EUR 50.000 uten å utarbeide prospekt ihht prospektreglene, og dette hadde selskapet tidsmessig ikke tid til. Pareto hadde også konsekvent gitt svar i tråd med dette. Det fremkom videre fra den tilsendte informasjonen at "*The Company may in their sole discretion reserve parts of the allocation under the Private Placement for up to 99 investors applying for a lesser number of New Shares*". I tråd med dette innstilte selskapet på nevnte fordeling.

Tre ytterligere aksjeeiere som var til stede mente at emisjonen burde bli rettet mot dem også. Generalforsamlingen var enig i dette og valgte derfor å rette emisjonen mot de investorene som fremkommer av vedlegg 2 til denne protokollen.

Generalforsamlingen fattet slik beslutning:

1. *Aksjekapitalen forhøyes med NOK 108.000.000, fra NOK 83.658.208,90 til NOK 191.658.208,90 ved utstedelse av 1.080.000.000 aksjer hver med pålydende NOK 0,10.*

*Aksjekapital og antall aksjer i § 4 i vedtektene endres tilsvarende.*

2. *Tegningskursen for hver aksje skal være NOK 0,50, hvilket innebærer et totalt tegningsbeløp på NOK 540.000.000, hvor NOK 108.000.000 utgjør aksjekapital*

the application form to Pareto within the application deadline, even though 42 of these was allocated less than 1,000,000 shares. The chairman of the meeting gave account for that the company did not have a valid possibility to give an offer to all shareholders to apply for shares for less than EUR 50,000 without preparing a prospectus in accordance with the prospectus requirements, which the company did not have sufficient time to do. Pareto had also given advices in accordance with this. According to the information sent to the shareholders: "*The Company may in their sole discretion reserve parts of the allocation under the Private Placement for up to 99 investors applying for a lesser number of New Shares*". In accordance with this, the company has proposed the list.

Three additional shareholders present at the general meeting were of the opinion that the private placement should be directed against them as well. The general meeting agreed, and decided to direct the private placement against those investors mentioned in Appendix 2 to these minutes.

The general meeting resolved the following:

1. *The share capital is increased by NOK 108,000,000, from NOK 83,658,208.90 to NOK 191,658,208.90 by the issuance of 1,080,000,000 shares each with a par value of NOK 0.10.*

*The total share capital and the number of shares in section 4 of the Articles of Association shall be amended correspondingly.*

2. *The subscription price for each share shall be NOK 0.50, which implies a total subscription amount of NOK 540,000,000, where NOK 108,000,000 constitutes share*

og NOK 432.000.000 utgjør overkurs.

3. De nye aksjene kan tegnes av investorer med det antall aksjer som fremgår av vedlegg 2.

Aksjeeierne fortrinnsrett i henhold til allmennaksjeloven § 10-5 fravikes.

4. Aksjene tegnes i særskilt tegningsdokument. Tegning skal skje innen 15. juli 2009.

5. Tegningsbeløpet skal gjøres opp ved betaling til selskapets bankkonto: 5081.06.30504 i DnB NOR Bank ASA. Tegningsbeløpet forfaller til betaling umiddelbart etter tegning. Hvis noe beløp helt eller delvis blir trukket i henhold til tegningsgaranti, skal Skeie Technology AS, Tordenskjolds gate 9, 4612 Kristiansand S og Wideluck Enterprises Limited, 50 Gul Road, SG-Singapore 629351 ha rett til å gjøre opp for tildelte aksjer, som angitt i vedlegg 3, ved å overføre til Selskapet henholdsvis USD 45.000.000 og USD 40.000.000, som tingsinnskudd, eller et forholdsmessig antall av disse USD-beløpene dersom kun deler av garantiforpliktelsen er trukket på.

6. De nye aksjene skal ha tilsvarende rettigheter som

capital and NOK 432,000,000 constitutes the share premium.

3. The new shares can be subscribed by the investors with the number of shares as stated in appendix 2.

The preferential rights of the shareholder to subscribe for new shares pursuant to the Norwegian Public Limited Liability Companies Act are therefore deviated from, cf. section 10-5 of the Act.

4. The shares shall be subscribed for in a separate subscription document. The subscription period is within 15 July 2009.

5. The subscription amount shall be settled by payment to the company's account no. 5081.06.30504 in DnB NOR Bank ASA. The subscription amount falls due immediately after subscription. If any amount is drawn on the guarantee, Skeie Technology AS, Tordenskjolds gate 9, 4612 Kristiansand S and Wideluck Enterprises Limited, 50 Gul Road, SG-Singapore 629351 shall have the right to settle the amount payable for shares allotted to them as specified in appendix 3 by transferring to the company USD 45,000,000 and USD 40,000,000 respectively, as consideration in kind, or a proportional number of these USDs if only parts of the guarantee is drawn upon.

6. The new shares shall be equal

*KLBM*

tilsvarende rettigheter som eksisterende aksjer, og skal ha rett til utbytte fra tidspunktet for registrering i Foretaksregisteret.

7. Kapitalforhøyelsen er garantert av de eksisterende aksjeeierne Skeie Technology og Wideluck med USD 85.000.000, med henholdsvis USD 45.000.000 og USD 40.000.000 hver. Selskapet skal ikke betale noe vederlag for garantien.

Garantiene er avgitt på følgende vilkår:

- (i) At generalforsamlingen i selskapet vedtar den rettede emisjonen på hovedsakelig slike vilkår som fremgår av innkallingen til ordinær generalforsamling datert 16. juni 2009, senest innen utgangen av juni;
- (ii) At tegningsperioden er gjennomført innen 15. juli 2009;
- (iii) At vilkårene som fastsatt i punkt 8 i forslag til vedtak som vist til i (i) over er oppfylt innen 20. Juli 2009;
- (iv) At alle elementer i restruktureringsplanen som krever godkjenning av selskapets obligasjonseiere og långivere er godkjent av

to the existing shares issued in the company, and shall include right to dividend from the time of registration in the Norwegian register of Business enterprises ("Foretaksregisteret").

7. The share capital increase is guaranteed by the existing shareholders Skeie Technology and Wideluck with USD 85,000,000, specifically USD 45,000,000 and USD 40,000,000 respectively. No remuneration is payable by the company for the guarantee.

The guarantee agreements are subject to the following conditions:

- (i) that the general meeting of the Company resolves the Private Placement on mainly such terms as set out in the proposed resolution made in the summons for the annual general meeting dated 16 June 2009, by end June 2009 at the latest;
- (ii) that the Subscription has been finalized by 15 July 2009;
- (iii) that the Conditions stated in Clause 8 in the proposed resolution as referred to in (i) above are fulfilled within 20 July 2009;
- (iv) that all elements of the restructuring proposal requiring consent of the bondholders and lenders of the Company have been approved by

obligasjonseierne og  
långiverne senest innen  
30. juni 2009; og

- (v) *At en avtale har kommet i stand mellom Selskapet og bankene i selskapets USD 675,000,000 Senior Secured Credit Facility Agreement vedrørende restruktureringen av Selskapet som er tilfredsstillende for Skeie Technology AS og Wideluck Enterprises Ltd.*

8. *Beslutningen er betinget av at selskapet melder til Foretaksregisteret beslutninger som i sitt innhold er hovedsaklig tilsvarende som styrets forslag til sak 10-12 og 14 på dagsorden.*

Beslutningen ble fattet med tilslutning fra 49.868.550 stemmer av til sammen 50.315.050 stemmer som var representert i den ordinære generalforsamlingen. Håvard Husum som stemte imot beslutningen, presiserte at han ikke ville bestride beslutningens gyldighet.

#### 14 ENDRING I SELSKAPETS VEDTEKTER

Møteleder viste til styrets begrunnelse inntatt i innkalling til generalforsamling, samt plan for restrukturering av selskapet som omtalt i punkt 9 på dagsorden.

Generalforsamlingen fattet slik enstemmig beslutning:

1. *Selskapets vedtekter endres ved*

*the bondholders and lenders by 30 June 2009 latest; and*

- (v) *that an agreement has been reached between the Company and the banks of the company's USD 675,000,000 Senior Secured Credit Facility Agreement regarding the restructuring of the Company that is satisfactory to Skeie Technology AS and Wideluck Enterprises Ltd.*

8. *The resolution is conditional upon the company notifying the Norwegian Registry of Business Enterprises of resolutions which in their terms are mainly equivalent with the proposals by the Board under items 10-12 and 14 on the agenda.*

The resolution was passed with the endorsement of 49.868.550 votes of a total of 50.315.050 votes represented at the annual general meeting. Håvard Husum that voted against the resolution, stated that he would not contest the validity of the resolution.

#### 14. CHANGE OF THE COMPANY'S ARTICLES OF ASSOCIATION

The chairman of the meeting referred to the grounds included in the summons for the general meeting and the restructuring plan as referred to under item 9 of the agenda.

The general meeting resolved unanimously the following:

1. *The Articles of Association of*

at følgende tillegges:

**§ 7**

**Flertallskrav for beslutninger i selskapets generalforsamlinger**

Enhver beslutning som i henhold til allmennaksjeloven krever 2/3 kvalifisert flertall av stemmene og av den aksjekapitalen som er representert på generalforsamlingen, skal for at en beslutning skal være gyldig ha tilslutning fra 70% av stemmene og den representerte aksjekapitalen i generalforsamlingen.

En beslutning omfattet av allmennaksjeloven § 3-8 krever også tilslutning fra 70% av stemmene og den representerte aksjekapitalen i generalforsamlingen.

**§ 8**

**Overdragelse av aksjer – medsalgsrett**

En transaksjon hvor Skeie Technology AS ("Skeie") eller Skeies Nærstående, alene eller sammen med andre aksjonærer, ("Overdrageren") har avtalt å selge eller for øvrig overdra (direkte eller indirekte) en eierandel på mer enn 25% av den totale aksjekapitalen i selskapet ("Overdragelsesavtalen") til en tredjepart ("Erververen") i en transaksjon (eller flere sammenhengende

the company are amended by adding the following:

**§ 7**

**Decisions at shareholder meetings**

Any decision which under the provisions of the Public Limited Liability Company Act would require a qualified majority of 2/3 of the votes cast and capital represented at a general meeting, shall for a valid decision to be made require a majority of 70 % of the votes cast and capital represented at the general meeting.

A majority of 70 % of the votes cast and capital represented at the general meeting shall also be required to approve any transaction or agreement comprised by Section 3-8 of the Public Limited Liability Company Act.

**§ 8**

**Share transfers – Tag Along Rights**

A transaction whereby Skeie Technology AS or its respective Affiliates, acting individually or together or with other shareholders, (the "Transferor") has agreed to sell or otherwise transfer (directly or indirectly) an interest in more than 25 % of the entire issued share capital

*WBM*  
*[Signature]*

transaksjoner med samme Erverver på sammenlignbare salgsbetingelser innen 3 måneder), er ikke gyldig, og forutsetter styrets samtykke, som styret ikke skal gi, med mindre Overdrageren har overholdt den fremgangsmåte som fremkommer av disse vedtektene. Samtykke kan ikke nektes på annet grunnlag enn at fremgangsmåten i § 8 ikke er overholdt.

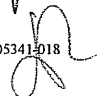
Overdrageren skal informere selskapet om en planlagt transaksjon minst 17 kalenderdager før planlagt gjennomføring. Meldingen skal inneholde informasjon om hvem Erververen er, antall aksjer transaksjonen omfatter og den pris som Erververen har foreslått å betale (og på hvilken måte betaling skal skje), og enhver annen materiell betingelse for Overdragelsen og planlagt dato for overdragelsen, sammen med en ekte og riktig kopi av Overdragelsesavtalen ("Medsalgsrettsmeldingen").

Når selskapet mottar Medsalgsrettsmeldingen skal selskapet umiddelbart, og senest 3 kalenderdager etter mottak av Medsalgsrettsmeldingen, sende meldingen til alle andre aksjeeiere i selskapet (andre enn

of the Company (the "Sale Shares") to a third party ("Transferee") in a single transaction (or series of related transactions with the same Transferee on similar sale terms during a 3 month period) shall not be valid, and shall be subject to the consent of the board of directors which consent the board of directors shall not provide, unless the Transferor has observed the procedure set out in this Article. Consent cannot be withheld on any other basis that if the procedures set out in this Article are not observed.

The Transferor shall inform the Company of the proposed transfer at least 17 calendar days prior to its anticipated completion. The notification shall contain information on the identity of the Transferee, the number of Sale Shares, the price per Sale Share that the Transferee proposes to pay (and the manner in which the consideration is to be paid), any other material terms of the transfer and the estimated date of the transfer and shall be accompanied by a true and correct copy of the transfer agreement (the "Tag Along Notice").

Upon receipt of a Tag Along Notice, the Company shall immediately, and no later than 3 calendar days after receipt of the Tag Along Notice,

K.B.M  


Overdrageren), med kjent adresse.

En aksjeeier skal, innen 14 dager etter at Medsalgsrettsmeldingen er sent fra selskapet, gi melding til selskapet (ved å overlevere en skriftlig svarmelding) om at han ønsker å selge et antall aksjer eiet av han på de fremsatte betingelser (en "Deltakende Aksjeeier"). Den skriftlige svarmeldingen skal angi det antall aksjer som den Deltakende Aksjeeier ønsker å selge. Det maksimale antall aksjer som en Deltakende Aksjeeier har krav på å selge i henhold til ovennevnte prosedyre skal være:

$X/Y \times Z$

hvor:

$X$  er det antall aksjer eiet av den Deltakende Aksjeeier;

$Y$  er det totale antall aksjer i selskapet;

$Z$  er det antall aksjer som Overdrageren ønsker å selge.

En aksjeeier som ikke sender svarmelding til selskapet slik at denne er mottatt innen 14 dagers perioden, skal anses for å ha gitt uttrykk for at de ikke ønsker å selge noen aksjer.

forward the notification to all other shareholders of the Company (other than the Transferor) whose address is known to the Company.

Each shareholder shall, within 14 calendar days after the Tag Along Notice is sent by the Company, notify the Company (by delivering to it a written counter-notice) that it wishes to sell a certain number of shares held by it at the proposed sale price (a "Participating Shareholder"). The written counter notice shall specify the number of shares the Participating Shareholder wishes to sell. The maximum number of shares that a Participating Shareholder can sell under this procedure shall be:

$X/Y \times Z$

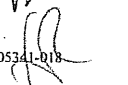
Where:

$X$  is the number of shares held by the Participating Shareholder;

$Y$  is the total number of shares of the Company;

$Z$  is the number of shares which the Transferor wishes to sell.

Any shareholder who does not send a counter-notice to be received by the Company within the 14 calendar days period, shall be deemed to have specified that it does not

V. B. M.  


Etter utløpet av 14 kalenderdager fra den datoen Medsalgsrettsmeldingen ble sendt fra selskapet, skal Overdrageren være berettiget til å selge Overdragelsesaksjene til Erververen (på slike vilkår som meddelt de Deltakende Aksjeeierne) **under forutsetning av** at Erververen på samme tid også kjøper fra de Deltakende Aksjeeierne det antall aksjer de har krav på å selge på slike vilkår som meddelt de Deltakende Aksjeeierne (med mindre Erververen ikke er villig til å kjøpe aksjene fra de Deltakende Aksjeeierne i tillegg til Overdragelsesaksjene, i hvilket tilfelle Overdrageren skal selge til Erververen Overdragelsesaksjene med fradrag for eventuelle aksjer som de Deltakende Aksjeeierne er berettiget til å selge).

Overdrageren er ikke berettiget til å selge aksjer i samsvar med en Medsalgsrettsmelding mer enn 3 måneder etter at selskapet har sendt Medsalgsrettsmelding til aksjeeierne

Denne bestemmelsen kan endres og slettes med same flertallskrav som øvrige endringer i vedtektene.

### § 9

**Opphør ved notering**

want to sell any shares.

After expiry of 14 calendar days from the date that the Tag Along Notice was sent by the Company, the Transferor shall be entitled to sell the Sale Shares to the Transferee (on the terms notified to the Participating Shareholders) **provided that** at the same time, the Transferee also buys from the Participating Shareholders the number of shares they are entitled to sell on terms notified to the Participating Shareholders (unless the Transferee is not willing to purchase the shares of the Participating Shareholders in addition to the Sale Shares, in which case the Transferor shall sell to the Transferee the Sale Shares less any shares that the Participating Shareholders are entitled to sell).

No sale by the Transferor shall be made pursuant to a Tag Along Notice more than 3 months after service of that Tag Along Notice by the Company to its shareholders.

This article 8 can be amended or deleted with the same majority as other changes in the articles of association.

### § 9

**Termination upon a**

KBM  


Artikkel 7 og 8 skal opphøre dersom hele selskapets stemmeberettigede aksjekapital noteres på en børs/regulert marked som definert i § 3 i lov om regulerte markeder av 29. juni 2007.

### Definisjoner

I disse vedtektene skal:

Som noens "Nærstående" skal bety "enhver person som direkte eller indirekte kontrollerer eller blir kontrollert av eller er under direkte eller indirekte felles kontroll med slike spesifikke personer og andre nærstående, (som definert i § 1-5 (1) av allmennaksjeloven) av slik person, eller andre Nærstående av slik person. Med dette formål, skal "kontroll" i tilknytning til en person innebære myndighet til direkte eller indirekte, å instruere eller forårsake instruksjon til ledelsen av eller fremgangsmåten til slik person, enten gjennom eierskap til stemmerettsinstrumenter, gjennom avtale eller på annen måte, forutsatt at berettiget eierskap på 30% eller mer av stemmerettsinnhavet til en person, vil bli ansett som kontroll."

### listing

Articles 7 and 8 shall cease to have effect in the event that the entire voting share capital of the company is listed on a regulated exchange/market as defined in section 3 of the Regulated Market Act of 29 June 2007.

### Definitions

In these Articles of Association:

Affiliate of a specified person means "any other person directly or indirectly controlling or controlled by or under direct or indirect common control with such specified person and any Closely Related Party (as defined in Section 1-5(1) of The Public Limited Liability Companies Act) of such person, or any Affiliates of such person. For the purpose of this definition, "control" with respect to a person means the possession, directly or indirectly, of the power to direct or cause the direction of the management or policies of such person, whether through the ownership of voting securities, by agreement or otherwise, provided that beneficial ownership of 30% or more of the voting stock of a person will be deemed to be control."

2. The resolution is conditional

2. *Beslutningen er betinget av at selskapet melder til Foretaksregisteret beslutninger som i sitt innhold er hovedsaklig tilsvarende som styrets forslag til sak 10-13 på dagsorden.*

*upon the company notifying the Norwegian Registry of Business Enterprises of resolutions which in their terms are mainly equivalent with the proposals by the Board under items 10-13 on the agenda.*

\*\*\*\*\*

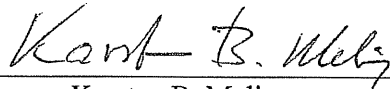
\*\*\*\*\*

Det forelå ingen flere saker til behandling og generalforsamlingen ble hevet klokken 16:35.

There were no further items on the agenda and the general meeting was adjourned at 16.35.



Line Ravlo-Losvik



Karsten B. Meling

